

TCM Group Ledelsesberetning

Kvartalsrapport Q1 2025 (1. januar – 31. marts)

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2024.)

Organisk salgsvækst drevet af forbedret B2C marked.

CEO Torben Paulin:

“Salget i første kvartal udviklede sig i overensstemmelse med vores forventninger, med et fald i B2B-projektsalget, som blev opvejet af en robust stigning i B2C-salget. Det samlede salg for kvartalet steg med 5% i forhold til året før til DKK 308 millioner, med en organisk vækst på 4%.

Ordreindgangen viste en positiv udvikling i første kvartal, med vækst i både B2C- og B2B-segmenterne, og på tværs af alle vores brands. Derudover observerede vi tidlige tegn på bedring på det norske marked, kendetegnet ved tocifret vækst i ordreindgangen.

Bruttomarginen steg til 21,1% i 1. kvartal, sammenlignet med 20,5% i 1. kvartal 2024, primært som følge af opkøbet af to Svane Køkkenet butikker i Danmark. Den underliggende bruttoavance forblev stabil år-til-år, da fordelene ved det ændrede salgsmix blev opvejet af højere produktions- og logistikomkostninger. De højere produktionsomkostninger skyldtes en beslutning om at øge produktionskapaciteten forud for højsæsonen i 2. kvartal samt omkostninger til indkøring af det nye lakeringsanlæg.

Justeret EBIT i 1. kvartal var DKK 17,1 millioner, en stigning fra DKK 15,8 millioner i 1. kvartal 2024, svarende til en justerede EBIT-margin på 5,6% mod 5,4% i samme periode sidste år.

De frie pengestrømme i 1. kvartal var negative med DKK 4 millioner sammenlignet med positive DKK 13 millioner i 1. kvartal 2024. Dette fald var drevet af investeringer i det nye lakeringsanlæg og ERP projektet samt en stigning i nettoarbejdskapitalen, primært på grund af opkøbet af de to Svane Køkkenet butikker.

I 1. kvartal lancerede TCM nye produkter på tværs af vores portefølje. For at markere AUBO's 40 års jubilæum introducerede vi ”Truffel” som en udvidelse til Sense produktlinjen. I Svane Køkkenet lancerede vi Notes Bronze, en ny udvidelse til vores finer-sortiment.

Selvom vi er ansporet af den positive ordreindgang i kvartalet, følger vi fortsat nøje den potentielle negative påvirkning af den seneste geopolitiske uro på forbrugertilliden og efterspørgslen efter køkkener. På baggrund af denne fornyede usikkerhed fastholder vi vores nuværende forventninger for 2025: TCM Group forventer en omsætning for hele året i intervallet DKK 1.250-1.400 millioner og et justeret EBIT på DKK 90-120 millioner. Som tidligere kommunikeret forudsætter dette fuldt ejerskab af Celebert i årets sidste måneder.”

Finansielle nøgletal 1. kvartal 2025

- Omsætningen blev DKK 308,1 millioner (DKK 292,5 millioner) svarende til en vækst på 5,3%.
- Justeret EBITDA DKK 25,9 millioner (DKK 24,4 millioner). Justeret EBITDA margin var 8,4% (8,3%).
- Justeret EBIT DKK 17,1 millioner (DKK 15,8 millioner). Justeret EBIT margin var 5,6% (5,4%).
- Engangsposter havde en samlet indvirkning på DKK 0,0 million (DKK 0,0 millioner).
- EBIT på DKK 17,1 millioner (DKK 15,8 millioner), svarende til en EBIT margin på 5,6% (5,4%).
- Periodens resultat på DKK 12,1 millioner (DKK 7,0 millioner).
- Frie pengestrømme var DKK -3,7 millioner (DKK 12,6 millioner).
- Cash conversion ratio var 76,8% (69,1%).
- Finansielle forventninger for helåret 2025 er en omsætning i niveauet DKK 1.250-1.400 millioner med indtjening (justeret EBIT) i niveauet DKK 90-120 millioner.

Kontakt

For yderligere oplysninger venligst kontakt:

CEO Torben Paulin +45 21210464

CFO Thomas Hjannung +45 25174233

IR Contact - ir@tcmgroup.dk

Hoved- og nøgletalsoversigt

DKK-millioner	Q1 2025	Q1 2024	FY 2024
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning	308,1	292,5	1.203,8
Bruttoresultat	64,9	60,1	255,4
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	25,9	24,4	125,9
Justeret EBITDA	25,9	24,4	125,9
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	19,6	17,8	98,8
Justeret EBIT	17,1	15,8	90,3
Resultat af primær drift (EBIT)	17,1	15,8	90,3
Finansielle poster	(3,4)	(8,9)	(26,6)
Resultat før skat	15,1	8,6	69,4
Periodens resultat	12,1	7,0	57,7
Balance			
Aktiver i alt	1.262,4	1213,7	1.206,5
Arbejdskapital	(3,7)	(8,6)	(14,3)
Nettorentebærende gæld	332,2	346,6	316,2
Egenkapital	592,8	538,1	589,5
Pengestrømme			
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	(3,7)	12,6	58,9
Cash conversion, % (LTM)	76,8%	69,1%	84,3%
Vækstnøgletal			
Vækst i nettoomsætning, %	5,3%	10,9%	11,0%
Vækst i bruttoresultat, %	8,1%	20,2%	18,4%
Vækst i justeret EBIT, %	8,5%	21,1%	62,4%
Vækst i EBIT, %	8,5%	39,2%	97,2%
Marginer			
Bruttomargin, %	21,1%	20,5%	21,2%
Justeret EBITDA margin, %	8,4%	8,3%	10,5%
Justeret EBIT margin, %	5,6%	5,4%	7,5%
EBIT-margin, %	5,6%	5,4%	7,5%
Andre nøgletal			
Soliditetsgrad, %	47,0%	44,3%	48,9%
Gearing	2,61	3,73	2,50
Nettoarbejdskapital i % af omsætningen	(0,3%)	(0,8%)	(1,2%)
Anlægsinvesteringer ekskl. virksomhedskøb i % af omsætningen	2,2%	1,0%	1,7%
Aktieinformation			
Antal ordinære aktier	10.328.256	10.438.638	10.440.587
Vægtet, gennemsnitligt antal ordinære aktier	10.409.384	10.438.638	10.440.012
Antal egne aktier	185.382	75.000	73.051
Resultat pr. aktie, ikke-udvandet, DKK	1,15	0,67	5,52
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK	1,15	0,67	5,51

Der henvises til den konsoliderede årsrapport for 2024 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS for definitioner af hoved- og nøgletal.

Business review

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2024.)

Omsætningen i 1. kvartal var DKK 308,1 millioner sammenlignet med DKK 292,5 millioner i 1. kvartal sidste år, svarende til en stigning på 5,3%, og med en organisk vækst på 3,6%.

TCM Groups primære marked Danmark bidrog med 78,1% af koncernens omsætning i 1. kvartal 2025. Omsætningen i Danmark steg med 4,2% sammenlignet med 1. kvartal 2024 til DKK 240,5 millioner, med en organisk vækst på 2,0%. Som forventet fortsatte B2B omsætningen med at falde i kvartalet, mens B2C-salget steg sammenlignet med 1. kvartal 2024.

Ordreindgangen i både B2C og B2B udviklede sig positivt i kvartalet, hvor vi også realiserede vækst i B2B projekt ordrer, hvilket indikerer et muligt vendepunkt i dette segment.

Omsætningen i Norge steg med 11,2% sammenlignet med 1. kvartal 2024 til DKK 65,3 millioner på grund af lille forbedring af markedsforholdene efter en periode med et meget svære markedsforhold. Omsætningen i andre lande faldt med 22,7% i kvartalet til DKK 2,3 millioner.

Bruttomarginen steg til 21,1% i 1. kvartal 2025, sammenlignet med 20,5% i 1. kvartal 2024, primært på grund af opkøbet af to Svane Køkkenet butikker i Danmark. Den underliggende bruttoavance forblev stabil år-mod-år, da fordelene ved det ændrede salgsmix blev opvejet af højere produktions- og logistikomkostninger. De højere produktionsomkostninger skyldtes en beslutning om at øge produktionskapaciteten forud for højsæsonen i 2. kvartal samt omkostninger til indkøring af det nye lakeringsanlæg.

I første kvartal lancerede TCM nye produkter til vores sortiment. For at markere AUBO's 40 års jubilæum lancerede vi "Truffel" som en udvidelse til Sense produktlinjen. I Svane Køkkenet lancerede vi Notes Bronze, en udvidelse til vores finer-sortiment, som et svar til den øgede forbruger efterspørgsel for finerede produkter.

I 1. kvartal har TCM Group fortsat vores rejse for at sikre gennemsigtige produktdata og har udgivet nye miljøvaredeklarationer, (EPD'er) for Svane Køkkenet.

Ved udgangen af 1. kvartal 2025 var det samlede antal brandede butikker 110 (sammenlignet med 112 i den samme periode sidste år), og der var ingen butikslukninger i løbet af kvartalet.

Det samlede antal medarbejdere ved udgangen af kvartalet var 515 (sammenlignet med 466 i samme periode sidste år), hvor størstedelen af stigningen skyldtes beslutningen om at opretholde produktionskapaciteten. Derudover tilføjede opkøbet af de to detailbutikker 22 medarbejdere til organisationen.

Begivenheder efter balancedagen

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 9. april 2025. Den ordinære generalforsamling godkendte det foreslåede udbytte på DKK 3 pr. aktie, i alt DKK 32 millioner.

Udover ovenstående, er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter rapporteringsperioden.

Finansielle mål

Vi fastholder vores helårs forventninger: En samlet årsomsætning i intervallet DKK 1.250-1.400 millioner og justeret EBIT på DKK 90-120 millioner. Dette forudsætter fuldt ejerskab af Celebert i de sidste måneder af året.

Udsagn om fremtiden

Denne kvartalsrapport indeholder udtalelser om fremtiden, herunder udtalelser om TCM Group's fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og fremtidige målsætninger. Udtalelserne er baseret på forventninger eller forudsigelser, som ledelsen anser for at være rimelige på tidspunktet for offentliggørelsen af denne kvartalsrapport. Udsagn om fremtiden er forbundet med risici og usikkerhed samt en række faktorer, hvoraf mange vil være udenfor TCM Group's kontrol. Dette kan medføre, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat afviger væsentligt fra forventningerne i årsrapporten. Uden at være udtømmende omfatter sådanne faktorer generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, herunder markeds-, konkurrence- og leverandørforhold samt finansielle og lovgivnings forhold.

Betydelige risici i koncernen

TCM Group er udsat for strategiske, operationelle og finansielle risici, hvilket er beskrevet i ledelsesberetningen og note 3 i Årsrapporten for 2024 udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Den globale makroøkonomiske usikkerhed i de seneste måneder kan have en negativ kortsigtet indvirkning på efterspørgslen efter køkkener, og dermed påvirke TCM Group's økonomiske resultater negativt, selvom TCM Group ikke er direkte påvirket af de nuværende ændringer i globale toldsatser.

Regnskabsberetning

(Alle tal i parenteser refererer til den tilsvarende periode i 2024.)

Nettoomsætning

I 1. kvartal 2025 steg omsætningen med 5,3% til DKK 308,1 millioner (DKK 292,5 millioner). Organisk steg omsætningen med 3,6%.

Omsætningen i Danmark i 1. kvartal 2025 var DKK 240,5 millioner (DKK 230,8 millioner), hvilket svarer til en stigning på 4,2%. Omsætningen i Norge steg 11,2% til DKK 65,3 millioner (DKK 58,7 millioner) og omsætningen i andre lande i var DKK 2,3 millioner (DKK 3,0 millioner).

Bruttoresultat

Bruttoresultatet i 1. kvartal 2025 var DKK 64,9 millioner (DKK 60,1 millioner), svarende til en bruttomargin på 21,1% (20,5%).

Driftsomkostninger

Driftsomkostningerne i 1. kvartal 2025 steg 9% til DKK 50,5 millioner (DKK 46,3 millioner) og udgjorde 16,4% af omsætningen (15,8%). Stigningen i driftsomkostningerne kan fuldt henføres til inklusionen af Svane Køkkenet butikkerne i Aalborg og Hjørring, da driftsomkostningerne på et sammenligneligt grundlag blev reduceret med DKK 0,5 millioner.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter i 1. kvartal 2025 udgjorde DKK 2,7 millioner (DKK 2,0 millioner) og omfattede indtægter fra løntilskud og refusioner samt visse former for markedsføringstilskud.

Justeret EBITDA

Justeret EBITDA i 1. kvartal 2025 udgjorde DKK 25,9 millioner (DKK 24,4 millioner), svarende til en justeret EBITDA-margin på 8,4% (8,3%).

EBIT

EBIT i 1. kvartal 2025 var DKK 17,1 millioner (DKK 15,8 millioner), svarende til en EBIT-margin på 5,6% (5,4%). Stigningen skyldtes det højere EBITDA. Afskrivninger og amortiseringer i 1. kvartal 2025 udgjorde DKK 8,8 millioner (DKK 8,6 millioner).

Periodens resultat

Nettoresultat i 1. kvartal 2025 steg til DKK 12,1 millioner (DKK 7,0 millioner). De finansielle nettoomkostninger i 1. kvartal 2025 udgjorde DKK 3,4 millioner sammenlignet med DKK 8,9 millioner i 1. kvartal 2025. Forbedringen skyldtes lavere valutakurstab og lavere renteudgifter som følge af lavere rentesatser og en reduceret nettorente-bærende gæld.

Frie pengestrømme

De frie pengestrømme i 1. kvartal 2025 udgjorde DKK -3,7 millioner (DKK 12,6 millioner). Sammenlignet med 1. kvartal 2024 var de frie pengestrømme i 1. kvartal 2025 negativt påvirket af betalt skat DKK 5,6 millioner og højere anlægsinvesteringer, hvilket delvist blev modsvaret af højere driftsresultat. Derudover var udviklingen i nettoarbejdskapitalen i kvartalet mere negativ i 1. kvartal 2025 med DKK -9,1 millioner sammenlignet med DKK -4,5 millioner i 1. kvartal 2024. Investeringer var DKK 17,1 millioner i 1. kvartal 2025 sammenlignet med DKK 7,2 millioner i 1. kvartal 2024. Investeringerne er primært relateret til digitalisering, investering i et nyt lakeringsanlæg og opkøbet af to Svane Køkkenet butikker.

Arbejdskapital

Arbejdskapitalen ved udgangen af 2025 var DKK -3,7 millioner (DKK -8,6 millioner) og arbejdskapitalen udgjorde -0,3% af nettoomsætningen (-0,8%).

DKK millioner	Ultimo 1. kvartal	
	2025	2024
Varelagre	94,3	87,1
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender	129,6	128,8
Leverandørgæld og anden gæld	(227,6)	(224,4)
Arbejdskapital	(3,7)	(8,6)
I % af nettoomsætning	(0,3%)	(0,8%)

Stigningen i varelagre på DKK 7,2 millioner skyldtes opkøbet af to Svane Køkkenet butikker samt en stigning i fabrikkernes lagre af visse komponenter som følge af højere efterspørgsel.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender var på niveau med sidste år. Andre tilgodehavender er eksklusive værdien af kortfristede leasingtilgodehavender på DKK 5,2 millioner, da disse ikke anses som en del af nettoarbejdskapitalen.

Leverandørgæld og anden gæld steg med DKK 3,2 millioner sammenlignet med 1. kvartal 2024, primært grundet højere leverandørgæld og anden gæld i forbindelse med opkøbet af de to Svane Køkkenet butikker.

Nettorentebærende gæld

Nettorentebærende gæld udgjorde DKK 332,2 millioner ved udgangen af 1. kvartal 2025 (DKK 346,6 millioner).

Gearing, målt som nettorentebærende gæld eksklusive skatteforpligtelser divideret med justeret EBITDA LTM, var 2,61 ultimo 1. kvartal 2025 (3,73).

Egenkapital

Egenkapitalen ultimo 1. kvartal 2025 udgjorde DKK 592,8 millioner (DKK 538,1 millioner) og soliditetsgraden var 47,0% (44,3%).

Yderligere information

Finanskalender

Regnskabsåret dækker perioden 1. januar – 31. december, og de nedenstående datoer er blevet fastlagt for regnskabsåret 2025:

20. august 2025	Delårsrapport 2. kvartal 2025
25. november 2025	Delårsrapport 3. kvartal 2025
26. februar 2026	Delårsrapport 4. kvartal 2025 og Årsrapport 2025
9. april 2026	Ordinær generalforsamling

Præsentation

Delårsrapporten bliver præsenteret onsdag den 21. maj 2025 kl. 9:30 CEST i en telekonference, der kan følges på TCM Groups hjemmeside eller på <https://edge.media-server.com/mmc/p/o3biggdv>.

For at deltage i telekonferencen og dermed have mulighed for at stille spørgsmål, skal deltagerne registrere sig forud for konferencen via nedenstående link. Ved registrering vil hver deltager få udleveret deltageropkaldsnumre og en unik personlig PIN-kode.

Online registrering til opkaldet:

<https://register-conf.media-server.com/register/BI0c201f23bbac483793a7ad5ed21a16bf>

Om TCM Group A/S

TCM Group er den 3. største køkkenproducent i Skandinavien med hovedparten af aktiviteten i Danmark. TCM Group sælger køkken-, bad- og garderoabeløsninger.

Produktionen er insourcet og mere end 90% er produceret til en specifik kundeordre. Fabrikkerne er placeret i Danmark med fire fabrikker i Tvis og Aulum (Vestjylland).

TCM Group følger en multi-brand strategi, hvor det største brand er Svane Køkkenet suppleret af Tvis Køkken, Nettoline, AUBO samt private label. Samlet dækker disse brands hele prisspektret. Produkterne sælges primært gennem et netværk af franchisebutikker eller selvstændige forhandlere. Derudover er TCM Group leverandør til den 45% ejede e-commerce køkkenvirksomhed Celebert, som opererer gennem de forskellige brands kitchn.dk, billigskabe.dk, Celebert og Just Wood.

Selskabsinformation

TCM Group A/S
Skautrupvej 16
DK-7500 Holstebro, Danmark
CVR-nr.: 37 29 12 69

Telefon: +45 97435200
Internet: investor-da.tcmgroup.dk
E-mail: ir@tcmgroup.dk

Koncernregnskab

Koncernens resultatopgørelse

DKK millioner	Note	1. kvartal		12 mdr.
		2025	2024	2024
Nettoomsætning	2	308,1	292,5	1.203,8
Produktionsomkostninger		(243,1)	(232,5)	(948,4)
Bruttoresultat		64,9	60,1	255,4
Distributionsomkostninger		(30,0)	(26,2)	(101,4)
Administrationsomkostninger		(20,4)	(20,0)	(83,1)
Regulering af betinget betalingsforpligtelse		0,0	0,0	9,5
Andre driftsindtægter		2,7	2,0	9,9
Resultat af primær drift		17,1	15,8	90,3
Resultatandele i associerede virksomheder		1,3	1,6	5,7
Finansielle indtægter og omkostninger		(3,4)	(8,9)	(26,6)
Resultat før skat		15,1	8,6	69,4
Skat i perioden		(3,1)	(1,5)	(11,8)
Periodens resultat		12,1	7,0	57,7
Resultat pr. aktie, ikke udvandet, DKK		1,15	0,67	5,52
Resultat pr. aktie, udvandet, DKK		1,15	0,67	5,51

Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2025	2024	2024
Periodens resultat	12,1	7,0	57,7
Anden totalindkomst			
Poster der kan reklassificeres til periodens resultat			
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme før skat	(1,0)	1,8	1,3
Skat af dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme	0,2	(0,4)	(0,3)
Anden totalindkomst	(0,8)	1,4	1,1
Periodens totalindkomst	11,3	8,4	58,7

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo 1. kvartal 2025	2024	Ultimo 2024
AKTIVER				
Immaterielle aktiver				
Goodwill		412,0	412,0	412,0
Brand		176,8	178,3	177,2
Kundekontrakter		39,2	43,9	40,4
Andre immaterielle anlægsaktiver		6,7	2,5	7,6
Andre immaterielle anlægsaktiver under udførelse		63,7	38,1	54,9
		698,4	674,8	692,1
Materielle aktiver				
Grunde og bygninger		126,7	128,1	127,4
Materielle aktiver under opførelse og forudbetaling		10,7	6,1	10,7
Produktionsanlæg og maskiner		56,6	53,4	53,3
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5,4	6,4	5,1
Brugsretsaktiver		42,6	40,2	39,5
		242,0	234,2	236,0
Finansielle aktiver				
Kapitalandele i associerede virksomheder		51,1	49,6	49,8
Leasing tilgodehavender		3,4	9,5	7,6
Finansielle aktiver		7,1	12,5	8,2
		61,6	71,6	65,6
Langfristede aktiver		1.001,9	980,5	993,7
Varebeholdninger		94,3	87,1	89,1
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		111,4	108,2	57,9
Leasing tilgodehavender		5,2	7,7	6,7
Tilgodehavender fra associerede virksomheder		2,8	0,6	1,9
Tilgodehavende selskabsskat		1,0	0,0	0,0
Andre tilgodehavender		9,3	10,1	26,4
Periodeafgrænsningsposter		2,2	0,0	1,7
		131,9	126,5	94,6
Likvide beholdninger		34,3	19,5	29,1
Kortfristede aktiver		260,5	233,1	212,8
Aktiver i alt		1.262,4	1.213,7	1.206,5

Koncernens balance

DKK millioner	Note	Ultimo 1. kvartal		Ultimo
		2025	2024	2024
PASSIVER				
Aktiekapital		1,1	1,1	1,1
Egne aktier		(0,0)	(12,1)	(0,0)
Reserve for sikringstransaktioner		(0,7)	0,5	0,1
Overført resultat		561,2	548,6	557,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		31,3	0,0	31,3
Egenkapital i alt		592,8	538,1	589,5
Udskudte skatteforpligtelser		66,3	67,5	66,6
Prioritetsgæld		34,9	22,1	35,2
Bankgæld		219,7	197,6	193,6
Leasinggæld		41,4	45,9	43,7
Anden gæld		43,0	54,3	43,0
Langfristede forpligtelser		405,3	387,3	382,2
Prioritetsgæld		1,2	2,5	1,2
Bankgæld		21,5	43,9	21,8
Leasinggæld		12,1	13,3	12,3
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1,5	0,0	0,0
Leverandørgæld		153,4	151,1	122,3
Gæld til associerede virksomheder		0,2	0,0	0,0
Skyldig selskabsskat		0,0	4,1	1,4
Anden gæld		74,0	73,3	75,6
Periodeafgrænsningsposter		0,3	0,0	0,3
Kortfristede forpligtelser		264,2	288,2	234,9
Passiver i alt		1.262,4	1.213,7	1.206,5

Koncernens egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital DKK m	Egne aktier DKK m	Reserve for sikrings- transakti- oner DKK m	Overført resultat DKK m	Fore- slået udbytte DKK m	Egen- kapital i alt DKK m
Egenkapital, 1. januar 2024	1,1	(12,1)	(0,9)	541,6	0,0	529,7
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	7,0	0,0	7,0
Anden totalindkomst	0,0	0,0	1,4	0,0	0,0	1,4
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	1,4	7,0	0,0	8,4
Egenkapital, 31. marts 2024	1,1	(12,1)	0,5	548,6	0,0	538,1
 Egenkapital, 1. januar 2025	 1,1	 (0,0)	 0,1	 557,0	 31,3	 589,5
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	12,1	0,0	12,1
Anden totalindkomst	0,0	0,0	(0,8)	0,0	0,0	(0,8)
Periodens totalindkomst	0,0	0,0	(0,8)	12,1	0,0	11,3
Aktiebaseret incitamentspro- gram	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Køb af egne aktier	0,0	(0,0)	0,0	(8,3)	0,0	(8,3)
Egenkapital, 31. marts 2025	1,1	(0,0)	(0,7)	561,2	31,3	592,9

Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK millioner		1. kvartal	12 mdr.	
	Note	2025	2024	2024
Driftsaktiviteter				
Resultat af primær drift		17,1	15,8	90,3
Af- og nedskrivninger		8,8	8,6	35,6
Andre ikke-kontante driftsposter		0,3	0,0	(8,2)
Betalt selskabsskat		(5,6)	(0,1)	(13,7)
Ændring i arbejdskapital		(9,1)	(4,5)	(0,5)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11,5	19,8	103,5
Investeringsaktiviteter				
Køb af anlægsaktiver		(15,3)	(7,3)	(49,3)
Salg af anlægsaktiver		0,1	0,1	0,2
Køb af virksomhed, netto	3	(1,9)	0,0	0,0
Udbytte fra associerede virksomheder		0,0	0,0	4,5
Pengestrømme vedrørende investeringer		(17,1)	(7,2)	(44,6)
Finansieringsaktiviteter				
Betaling af renter m.m.		(5,0)	(6,6)	(23,6)
Optagelse af lån		25,7	3,0	36,8
Afdrag på lån		(0,3)	(0,6)	(49,1)
Afdrag på leasinggæld		(1,8)	(1,4)	(6,0)
Køb af egne aktier		(8,3)	0,0	0,0
Pengestrømme vedrørende finansiering		10,3	(5,6)	(42,0)
Ændring i likvider		4,7	7,0	16,9
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse				
		29,1	13,3	13,3
Ændring i likvider i perioden		4,7	7,0	16,9
Valutakursforskelle i likvide beholdninger		0,5	(0,8)	(1,1)
Likvide beholdninger ved periodens slutning		34,3	19,5	29,1

Noter til koncernens kvartalsregnskab

1. Anvendt regnskabspraksis

Denne kvartalsrapport er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU ("IFRS") og yderligere krav ifølge årsregnskabsloven for børsnoterede virksomheder. TCM Group har anvendt de samme regnskabsprincipper i denne kvartalsrapport på dansk som er anvendt i den officielle årsrapport for 2024 på engelsk, hvorfor der henvises til note 1 i denne for anvendt regnskabspraksis og definitioner af hoved- og nøgletal på side 52-56 og 75.

Konsekvenser af nye IFRS-standarder

TCM Group har implementeret alle nye eller ændrede regnskabsstandarder og fortolkninger, som er godkendt af EU og gældende pr. 1. januar 2025.

Implementering af standarderne og ændringerne har ikke haft en betydelig effekt på koncernens årsrapport og forventes ligeledes ikke at have en betydelig fremtidig effekt.

2. Nettoomsætning og segmentoplysninger

Koncernens forretningsaktivitet styres igennem et enkelt driftssegment, som er at producere og sælge køkkener, badeværelser og garderobe løsninger. Resultatet af driftssegmentet overvåges af koncernens ledelse for at evaluere det og tildele ressourcer.

Geografiske områder, DKK millioner	1. kvartal		12 mdr.
	2025	2024	2024
Danmark	240,5	230,8	969,1
Norge	65,3	58,7	222,9
Andre lande	2,3	3,0	11,8
	308,1	292,5	1.203,8

Omsætning opdelt pr. kategori, DKK millioner	2025	2024	2024
Omsætning, kerneforretning	236,6	224,0	895,5
Omsætning, 3. parts salg	71,5	68,5	308,3
	308,1	292,5	1.203,8

Nettoomsætning består af salg af varer og tjenesteydelser.

3. Køb af virksomhed (virksomhedssammenslutninger)

2025: Køb af Svane Køkkenet butikker i Aalborg og Hjørring

Den 1. januar 2025 købte TCM Group A/S Svane Køkkenet butikkerne i Aalborg og Hjørring. Købsprisen udgjorde DKK 1,9 millioner, hvilket ifølge den foreløbige PPA svarer til dagsværdien af de købte aktiver. Baseret på dette, er der ikke identificeret goodwill.

4. Transaktioner med nærtstående parter

Ud over vederlag til direktion og bestyrelse, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

5. Begivenheder efter balancedagen

Den ordinære generalforsamling blev afholdt den 9. april 2025. Den ordinære generalforsamling godkendte det foreslåede udbytte på DKK 3 pr. aktie, i alt DKK 32 millioner med ingen udlodning af udbytte til TCM Group' egne aktier.

Udover ovenstående, er der ikke indtruffet begivenheder af betydning for det konsoliderede delårsregnskab efter rapporteringsperioden.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt kvartalsrapporten for TCM Group A/S for perioden 1. januar 2025 – 31. marts 2025.

Kvartalsregnskabet, som ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 'Præsentation af delårsregnskaber' som er godkendt af EU og yderligere krav i Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at kvartalsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2024 til 31. marts 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Tvis, 21. maj 2025

Direktion

Torben Paulin
CEO

Thomas Hjannung
CFO

Bestyrelse

Anders Tormod Skole-Sørensen
Chair

Søren Mygind Eskildsen
Deputy Chair

Pernille Wendel Mehl

Jan Amtoft

Erika Hummel

Björn Johan Olsson Lissner

Supplerende finansielle oplysninger

Kvartalsoversigt

DKK-millioner	1. kvartal 2024	2. kvartal 2024	3. kvartal 2024	4. kvartal 2024	1. kvartal 2025
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	292,5	332,2	277,7	301,4	308,1
Bruttoresultat	60,1	71,3	56,3	67,8	64,9
Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	24,4	36,7	26,0	38,8	25,9
Justeret EBITDA	24,4	36,7	26,0	38,8	25,9
Resultat før renter, skat og amortiseringer (EBITA)	17,8	30,0	18,8	32,2	19,6
Justeret EBIT	15,8	28,0	16,7	29,8	17,1
Resultat af primær drift (EBIT)	15,8	28,0	16,7	29,8	17,1
Finansielle poster	(8,9)	(5,9)	(6,9)	(5,0)	(3,4)
Resultat før skat	8,6	23,7	11,0	26,2	15,1
Periodens resultat	7,0	18,9	8,8	23,0	12,1
Balance					
Aktiver i alt	1.213,7	1.226,1	1.211,3	1.206,5	1.262,4
Arbejdskapital	(8,6)	(13,3)	0,6	(14,3)	(3,7)
Nettorentebærende gæld	346,6	326,0	329,4	316,2	332,2
Egenkapital	538,1	556,9	566,2	589,5	592,8
Pengestrømme					
Frie pengestrømme før virksomhedssammenslutninger	12,6	25,8	6,0	14,5	(3,7)
Marginer					
Bruttomargin, %	20,5%	21,5%	20,3%	22,5%	21,1%
Justeret EBITDA margin, %	8,3%	11,1%	9,4%	12,9%	8,4%
Justeret EBIT margin, %	5,4%	8,4%	6,0%	9,9%	5,6%
EBIT-margin, %	5,4%	8,4%	6,0%	9,9%	5,6%
Andre nøgletal					
Soliditetsgrad, %	44,3%	45,4%	46,7%	48,9%	47,0%